ASESORIAS Y NEGOCIOS

Miembro de:

CONEDERA S.A.

INFORME DE AUDITORIA
A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO 2016

MAYO 2017

CONEDERA S.A.

INDICE **Pág. No.**

Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Globales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 24

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- Conedera S.A.

ngv
ASESORIAS Y NEGOCIOS

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de **CONEDERA S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONEDERA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del periodo 2015 fueron revisados por otros auditores quienes con fecha 29 de abril de 2016 emitieron su informe sin salvedades.

En nuestra opinión los Estados Financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONEDERA S.A.**, al 31 de diciembre de 2016 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoria se ha efectuado de conformidad con las normas internacionales de auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con lo señalado en las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de Contabilidad emitido por el IFAC International Federetion of Accountants, y hemos cumplido las responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo. Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y las recomendaciones sobre aspectos tributarios por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre 2016 se incluyen en el cuerpo del Informe de Cumplimiento Tributario que será emitido según normativa al 31 de julio de 2017.

Guayaquil, mayo 23 del 2017

NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE-2-728

Sabel Gutiérrez de Vásconez, Socia
Representante Legal

CONEDERA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras correspondientes al 2015)
Valores expresados en dólares americanos

ACTIVOS

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	625.351	304.851
Inversiones financieras		-	15.000
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	6	1.681.485	2.000.761
Activos por Impuestos Corrientes	7	53.220	60.411
Inventario	8	1.393.497	1.263.001
Pagos por anticipados		131.528	53.457
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**3.885.081**	**3.697.481**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	9	339.853	344.017
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**339.853**	**344.017**
TOTAL ACTIVOS		**4.224.934**	**4.041.498**

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jorge Rosero
Gerente General

C.P.A. Edith Cumbe
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales	**10**	1.084.066	647.338
Obligaciones con Instituciones Financieras	**11**	414.801	-
Pasivos por impuestos corrientes	**7 y 15**	123.025	283.789
Obligaciones con el IESS		9.728	11.742
Obligaciones con los empleados		84.530	84.067
Otras cuentas por pagar		178.479	316.384
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**1.894.629**	**1.343.320**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con Instituciones Financieras	**11**	73.408	226.371
Obligaciones por beneficios definidos	**12**	39.203	35.262
Obligaciones con accionistas		41.621	368.518
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**154.232**	**630.151**
TOTAL PASIVOS		**2.048.861**	**1.973.471**
PATRIMONIO	**13**		
Capital Social		120.800	120.800
Reservas		9.989	2.075
Resultados Acumulados		77.710	6.482
Resultados Acumulados por Adopción NIIF		1.863.446	1.863.446
Otros Resultados Integrales		(9.974)	(3.918)
Resultado del Ejercicio		114.102	79.142
TOTAL PATRIMONIO		**2.176.073**	**2.068.027**
PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES		**4.224.934**	**4.041.498**

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jorge Rosero
Gerente General

C.P.A. Edith Cumbe
Contadora

CONEDERA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS GLOBALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras correspondientes al 2015)
Valores expresados en dólares americanos

	Notas	2016	2015
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	6.284.701	7.249.630
(-) Costo de Ventas		(4.756.654)	(5.313.893)
Utilidad Bruta		**1.528.047**	**1.935.737**
Otros Ingresos	14	77.284	3.785
Gastos Administrativos		(1.161.418)	(1.476.351)
Gastos Financieros		(114.948)	(114.626)
Otros Gastos		(127.194)	(156.119)
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuestos a la Renta		**201.771**	**192.426**
(-) Participación de trabajadores	15	30.266	28.864
Utilidad antes de impuesto a la renta		**171.505**	**163.562**
(-) Impuesto a la renta	7 y 15	57.403	84.420
Utilidad neta		**114.102**	**79.142**

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jorge Rosero
Gerente General

C.P.A. Edith Cumbe
Contadora

CONEDERA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Valores expresados en dólares americanos

	Capital Social (nota 15)	Reserva Legal (nota 15)	Resultados Acumulados por Adopción NIIF (nota 15)	Resultados Acumulados (nota 15)	Otros Resultados Integrales (nota 15)	Resultado del Ejercicio (nota 15)	Total de Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	**800**	**1.449**	**1.863.446**	**127.108**	**-**	**-**	**1.992.803**
Aumento de Capital	120.000	-	-	(120.000)	-	-	-
Reserva Legal	-	626	-	(626)	-	-	-
Pérdida Estudio Actuarial	-	-	-	-	(3.918)	-	(3.918)
Utilidad	-	-	-	-	-	79.142	79.142
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	**120.800**	**2.075**	**1.863.446**	**6.482**	**(3.918)**	**79.142**	**2.068.027**
Transferencia de utilidades	-	-	-	79.142	-	(79.142)	-
Reserva Legal	-	7.914	-	(7.914)	-	-	-
Pérdida Estudio Actuarial	-	-	-	-	(6.056)	-	(6.056)
Utilidad	-	-	-	-	-	114.102	114.102
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	**120.800**	**9.989**	**1.863.446**	**77.710**	**(9.974)**	**114.102**	**2.176.073**

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jorge Rosero
Gerente General

C.P.A. Edith Cumbe
Contadora

CONEDERA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Valores expresados en dólares americanos

	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del periodo	114.102	79.142
AJUSTES POR:		
Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	87.669	113.284
Reservas	(7.914)	-
Ajuste por depreciaciones y provisiones	13.571	43.556
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumento / Disminución de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	319.276	(249.489)
Aumento / Disminución en Inventarios	(130.496)	340.954
Aumento / Disminución en Anticipo Proveedores	(78.071)	-
Aumento / Disminución en Otros Activos	-	28.489
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	382.654	(11.895)
Aumento / Disminución en Beneficios a empleados	(326.434)	-
Aumento / Disminución en Otros pasivos	(2.014)	(106.792)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**372.343**	**237.249**
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(5.465)	(5.686)
EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(5.465)**	**(5.686)**
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos	430.484	-
Inversión Financiera	-	(15.000)
Pago de préstamos	(476.861)	(194.079)
EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(46.377)**	**(141.515)**
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	320.501	90.048
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	304.850	214.802
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**625.351**	**304.850**

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jorge Rosero
Gerente General

C.P.A. Edith Cumbe
Contadora

CONEDERA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras correspondientes al 2015)
Valores expresados en dólares americanos

1. Identificación y actividad económica

CONEDERA S.A. se constituyó en Guayaquil - Ecuador el 01 de junio del 2005; mediante Resolución No. 05.G.IJ.0003514 de la Superintendencia de Compañías, con fecha 10 de junio de 2005, fue aprobada su constitución; inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 10 de junio del 2005, bajo el número 27.721 del repertorio.

Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de equipos de computación, incluido sus partes y piezas.

Mediante Resolución No. SC-IC-DNASD-SAS-14-0003074 de fecha 09 de mayo del 2014 se aprobó la reforma al objeto social y estatutos de la compañía; siendo este la fabricación y ensamble de equipos electrónicos y eléctricos (computadoras, celulares, televisores, laptops, aires acondicionados, lavadoras, entre otras).

El 14 de diciembre del 2015 se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con el número de repertorio 59.714, el aumento de capital de US$120.000 por parte de sus accionistas.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por los que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la cobranza dudosa, la depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, los depósitos a la vista en bancos.

3.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras por cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

3.3 Inventarios

Los inventarios están medidos al costo o el valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce dicho exceso en el resultado del ejercicio.

El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado e incluye todos los desembolsos incurridos en su adquisición, así como los otros costos incurridos para llevarlos a su localización y condición actual listos para su venta.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación

acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

3.5 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.7 Costo de Financiamiento

Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

3.8 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.9 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2016 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

3.10 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser

medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.12 Compensación de saldos

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos con los pasivos, ni los ingresos con los gastos.

4. Administración de Riesgos Financieros

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles,

y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

(v) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación, con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2016	2015
Caja	24.156	20.140
Bancos	601.195	284.711
Total	**625.351**	**304.851**

Los valores registrados en efectivo en caja y bancos incluyen depósitos a la vista en bancos locales.

6. Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se detalla como sigue:

	2016	2015
Clientes *(a)*	1.690.188	2.016.760
Empleados	21.349	13.053
Otras cuentas por cobrar	-	1.000
Subtotal	1.711.537	2.030.813
(-)Provisión de cuentas Incobrables	(30.502)	(30.502)
Total	**1.681.485**	**2.000.761**

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados corresponde a facturas por venta de equipos y servicios, con crédito y sin una tasa de interés determinada.

7. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de Activos por impuestos corrientes se compone como sigue:

	2016	2015
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta *(a)*	53.220	60.411
Total	**53.220**	**60.411**

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta retenciones en la fuente está conformado principalmente por el crédito tributario no compensado de los años 2016 y anteriores.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de Pasivos por impuestos corrientes se compone como sigue:

	2016	2015
Retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta *(a)*	65.622	199.369
Impuesto a la renta por pagar	57.403	84.420
Total	**123.025**	**283.789**

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de inventarios son como sigue:

	2016	2015
Mercadería disponible para la venta *(a)*	1.009.049	1.187.455
Mercadería en transito	351.188	72.185
Mercadería en consignación	33.260	4.361
Total	**1.393.497**	**1.263.001**

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las mercaderías se componen principalmente de computadoras, equipos portátiles, equipos de audio y video Software y otros.

9. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de la propiedad, planta y equipo y sus movimientos fue como sigue:

	2016	2015
Terreno	311.137	311.137
Muebles y Equipos de Oficina	48.943	48.943
Vehículos	51.636	51.636
Equipo de Telecomunicación	466	466
Equipos de Computación	17.538	12.073
Subtotal costo	429.720	424.255
(-) Depreciación	(89.867)	(80.238)
Total	**339.853**	**344.017**

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2015	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2016
Terreno	311.137	-	-	311.137
Muebles y Equipos de Oficina	48.943	-	-	48.943
Vehículos	51.636	-	-	51.636
Equipo de Telecomunicación	466	-	-	466
Equipos de Computación	12.073	5.465	-	17.538
Total	**424.255**	**5.465**	-	**429.720**

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2014	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2015
Terreno	311.137	-	-	311.137
Muebles y Equipos de Oficina	46.147	2.796	-	48.943
Vehículos	51.636	-	-	51.636
Equipo de Telecomunicación	466	-	-	466
Equipos de Computación	9.183	2.890	-	12.073
Total	**418.569**	**5.686**	**-**	**424.255**

10. Acreedores comerciales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cuenta acreedores comerciales representa facturas pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios mismas que no contemplan intereses.

11. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2016, un resumen de las Obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

Detalle	2016
Banco de Procredit	
Préstamo por US$183.000, tasa de interés fija efectiva anual del 9.62%, plazo 49 cuotas mensuales, emitido el 30 de mayo 2013.	25.225
Banco de Machala	
Préstamo por US$32.000, tasa de interés fija efectiva anual del 9.32%, plazo 12 cuotas mensuales, emitido el 31 de agosto 2016.	22.241
Banco Guayaquil	
Préstamo por US$200.000, tasa de interés fija efectiva anual del 8.95%, plazo 24 cuotas mensuales, emitido el 29 de Junio de 2016.	99.835
Préstamo por US$12.500, tasa de interés fija efectiva anual del 9.33%, plazo 120 días, emitido el 21 de Septiembre de 2016.	12.500
Préstamo por US$80.000, tasa de interés fija efectiva anual del 9.33%, plazo 120 días, emitido el 21 de Septiembre de 2016.	60.000

Préstamo por US$20.000, tasa de interés fija efectiva anual del 9.33%, plazo 120 días, emitido el 27 de Septiembre de 2016.	20.000
Banco Amazonas	
Préstamo por US$100.000, tasa de interés fija efectiva anual del 9.26%, plazo 90 días, emitido el 16 de septiembre de 2016.	100.000
Préstamo por US$75.000, tasa de interés fija efectiva anual del 9.26%, plazo 90 días, emitido el 14 de diciembre de 2016.	75.000
Obligaciones a corto plazo	414.801
Obligaciones a largo plazo	73.408
Total obligaciones	**488.209**

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2016
2018	53.408
Total	**53.408**

12. Obligaciones por beneficios definidos

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	**2015**
Jubilación Patronal	36.799	26.804
Bonificación por Desahucio	2.404	8.458
Total	**39.203**	**35.262**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado durante el año 2016, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "costeo de crédito unitario proyectado".

Al 31 de diciembre del 2016, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año que fue de US$. 366 (US$. 354 en el 2015), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 3% anual.

13. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del capital social es como sigue:

	Acciones		Valor nominal	Participación US$		% Participación	
	2016	2015		2016	2015	2016	2015
Rosero Toris Jorge Luis	**12.072**	12.072	1.00	**12.072**	12.072	**9.99%**	9.99%
Toris Guerra Julia Carlota	**108.728**	108.728	1.00	**108.728**	108.728	**90.01%**	90.01%
Total	**120.800**	120.800		**120.800**	120.800	**100.00%**	100.00%

Restricción a las Utilidades

a) Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. Para el periodo en revisión, se autorizó la apropiación para reserva legal de US$7.914,23.

14. Ingresos

Un detalle de los ingresos por actividades ordinarias y otros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Ventas locales	6.284.698	7.249.630
Otros Ingresos	77.283	3.785
Total	**6.361.981**	**7.253.415**

15. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	2016	2015
Utilidad antes de participación de trabajadores	201.771	192.426
Participación de trabajadores en utilidades	(30.266)	(28.864)
	171.505	163.562
Más: gastos no deducibles	89.416	220.164
Utilidad Gravable	**260.921**	383.726
Impuesto a la renta 22%	**57.403**	84.420
Tasa impositiva efectiva	**28,45%**	43,87%

16. Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2016 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.